

PROGRAMA DE CURSO

Código	Nombre			
IN71F	Métodos Empíricos para la Evaluación de Impacto			
Nombre en Inglés				
Impact Evaluation				
SCT	Unidades Docentes	Horas de Cátedra Semanales	Horas Docencia Clase Auxiliar Semanales	Horas de Trabajo personal Semanal
3	5	3		2
Requisitos			Carácter del curso	
			Electivo MGPP	
Resultados de Aprendizaje				
<p>El objetivo de este curso es proveer a los alumnos un set de métodos empíricos no experimentales para la evaluación de impacto de programas sociales. Los métodos que se abordarán en este curso están principalmente enfocados a enfrentar el problema de causalidad en micro-econometría. Esto significa que principalmente nos enfocaremos en análisis de corte trasversal y en métodos de datos de panel, en vez de técnicas de series de tiempo. Los alumnos aprenderán los métodos abordados en el curso a través de tres estrategias. Primero, se hará énfasis en la intuición detrás de cada método. Segundo, se estudiará cómo dichos métodos han sido implementados por otros investigadores. Tercero, durante las clases se implementaran los métodos abordados utilizando datos reales.</p>				
Metodología Docente		Evaluación General		
<p>El curso se desarrollara mediante ocho sesiones lectivas, las que serán complementadas con lecturas y revisión de materiales.</p> <p>El profesor desarrollará ejercicios prácticos utilizando el Software Stata en la mayoría de las clases. El objetivo es ilustrar cómo se aplican en la práctica las metodologías abordadas. Es aconsejable que los alumnos traigan sus laptops a clases.</p>		<p>Los alumnos deberán presentar alguno de los papers de la bibliografía adicional de manera de ilustrar alguna de las técnicas abordadas en clases (20%)</p> <p>Los alumnos deberán escribir 1 paper de máximo 2.000 palabras que utilice alguna de las técnicas enseñadas en clases (50%)</p> <p>Tareas y participación en clases (30%)</p> <p>Se requiere una asistencia mínima a clases del 75%</p>		

UNIDADES TEMÁTICAS

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
	Inferencia Causal	0.5
Contenidos	Resultados de aprendizaje de la Unidad	Referencias bibliográficas
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Por qué evaluar? • Inferencia causal • Estimación de contrafactual • Sesgo de selección 	Comprender la necesidad de implementar un sistema de monitoreo y evaluación de los programas e intervenciones que realizan las instituciones públicas.	GMPRV: Cap. 1, 2 y 3 AP: Cap. 1 y 3

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
	Regresión Lineal	0.5
Contenidos	Resultados de aprendizaje de la Unidad	Referencias bibliográficas
<ul style="list-style-type: none"> • Regresión lineal • Problemas de endogeneidad • Variables omitidas • Simultaneidad • Error de medición 	Repasar las herramientas básicas para la aplicación de las técnicas de evaluación de impacto. Entender las causas y efectos de problemas de endogeneidad.	RW: Cap. 2 AP: Cap. 3

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
	Modelos de Panel	1
Contenidos	Resultados de aprendizaje de la Unidad	Referencias bibliográficas
<ul style="list-style-type: none"> • Modelos de panel • Pooled regressions • Efectos fijos • Efectos aleatorios 	Entender los beneficios de utilizar datos y modelos de panel.	RW: Cap. 7 AP: Cap. 5

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
	Diferencias en Diferencias	1
Contenidos	Resultados de aprendizaje de la Unidad	Referencias bibliográficas
<ul style="list-style-type: none"> • Comparación antes-después • Comparación inscritos-no inscritos • Diferencias en diferencias 	Reconocer los problemas de los estimadores antes-después e inscritos-no inscritos. Entender las ventajas y limitaciones del estimador de diferencias en diferencias.	RW: Cap. 4 AP: Cap. 5 GMPRV: Cap. 3 y 6

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
	Variables Instrumentales	1
Contenidos	Resultados de aprendizaje de la Unidad	Referencias bibliográficas
<ul style="list-style-type: none"> Instrumentos válidos Estimación Limitaciones 	Aprender las condiciones de instrumentos válidos, la estimación de variables instrumentales y las limitaciones para encontrar instrumentos.	RW: Cap. 3 AP: Cap. 4

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
	Regresión Discontinua	1
Contenidos	Resultados de aprendizaje de la Unidad	Referencias bibliográficas
<ul style="list-style-type: none"> Diseño de regresión discontinua Aplicación Limitaciones 	Entender en que contexto se puede aplicar el método de regresión discontinua.	RW: Cap. 5 AP: Cap. 6 GMPRV: Cap. 5

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
	Métodos de Matching	1
Contenidos	Resultados de aprendizaje de la Unidad	Referencias bibliográficas
<ul style="list-style-type: none"> Propensity score Aplicación del método Limitaciones 	Aplicar las técnicas de pareamiento, sus ventajas y limitaciones.	RW: Cap. 6 GMPRV: Cap. 7

Número	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
	Presentaciones de los alumnos	2
Contenidos	Resultados de aprendizaje de la Unidad	Referencias bibliográficas
	Potenciar las habilidades de presentación de los alumnos.	Bibliografía adicional

BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

Bibliografía General
<p>Roberts, Michael and Toni Whited, 2013, "Endogeneity in Empirical Corporate Finance," <i>Handbook of the Economics of Finance</i>, vol. 2. http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1748604</p> <p>Angrist, Joshua D., and Jorn-Steffen Pischke, 2009, <i>Mostly Harmless Econometrics</i>, Princeton University Press, New Jersey.</p> <p>Gertler, Paul J., Martinez, Sebastian, Premand, Patrick, Rawlings, Laura B., and Christel Vermeersch, 2011, <i>Impact Evaluation in Practice</i>, World Bank. https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/2550</p>

Bibliografía Adicional

1. Regresión Lineal y Endogeneidad

- Allen, Franklin, Elena Carletti, Robert Cull, Jun "QJ" Qian, Lemma Senbet and Patricio Valenzuela, forthcoming, The African Financial Development and Financial Inclusion Gaps, *Journal of African Economies*.
- Titman, Sheridan, and Roberto Wessels, 1988, The Determinants of Capital Structure Choice, *Journal of Finance* 1-19.
- Andrade, Gregor, and Steven N. Kaplan, 1998, How Costly is Financial (Not Economic) Distress? Evidence from Highly Leverage Transactions that Became Distressed, *Journal of Finance* 53, 1443-1493.
- Morck, Randall, Andrei Shleifer, and Robert Vishny, 1988, Management ownership and market valuation: An empirical analysis, *Journal of Financial Economics* 20, 293-315.
- Petersen, Mitchell, and Raghuram Rajan, 1995, The effect of credit market competition on lending relationships, *Quarterly Journal of Economics* 110, 407-443.
- La Porta, Rafael, Florencio Lopez-de-Silanes, Andrei Shleifer, and Robert Vishny, 1998, Law and finance, *Journal of Political Economy* 106, 1113-1155.
- Beck, Thorsten, 2008. "The econometrics of finance and growth," World Bank Policy Research Working Paper Series 4608.

2. Modelos de Panel

- Larrain, Borja and Matias Braun, 2005, Finance and the Business Cycle: International, Inter-Industry Evidence, *Journal of Finance* 60, 1097-1128.
- Fischer, Ronald and Patricio Valenzuela, 2013, Financial Openness, Market Structure and Private Credit: An Empirical Investigation, *Economics Letters* 121, 478-481.
- Lemmon, Michael, Michael R. Roberts, and Jaime F. Zender, 2008, Back to the beginning: Persistence and the cross-section of corporate capital structure, *Journal of Finance* 63, 1575-1608.

3. Diferencias en Diferencias

- Allen, Franklin, Elena Carletti, Robert Cull, Jun "QJ" Qian and Lemma Senbet "Improving Access to Banking: Evidence from Kenya," WFIC Working Paper #12-11.
- Agrawal, Ashwini, 2009, The impact of investor protection law on corporate policy: Evidence from the Blue Sky Laws, Working Paper (New York University Stern School of Business, New York, NY).
- Almeida, Heitor, Murillo Campello, Bruno Laranjeira, and Scott Weisbenner, 2010, Corporate debt maturity and the real effects of the 2007 credit crisis, manuscript, University of Illinois.
- Becker, Bo and Per Stromberg, 2010, Equity-debtholder conflicts and capital structure, Working Paper, Harvard Business School.
- Bertrand, Marianne and Sendhil Mullainathan, 2003, Enjoying the quiet life? Corporate governance and managerial preferences, *Journal of Political Economy* 111, 1043-1075.
- Bertrand, Marianne, Esther Duflo and Sendhil Mullainathan, 2004, How much should we trust differences- in-differences estimates?, *Quarterly Journal of Economics* 119, 249-275.
- Morse, Adair, 2010, Payday lenders: Heroes or villains? *Journal of Financial*

Economics, forthcoming.

- Tsoutsoura, Margarita, 2010, The effect of succession taxes on family firm investment: Evidence from a natural experiment, Working Paper (University of Chicago Booth School of Business, Chicago, IL).

4. Variables Instrumentales

- Allen, Franklin, Elena Carletti, Robert Cull, Jun "QJ" Qian and Lemma Senbet "Improving Access to Banking: Evidence from Kenya," WFIC Working Paper #12-11.
- Guiso, Luigi, Paola Sapienza and Luigi Zingales, 2004, "Does Local Financial Development Matter?," *The Quarterly Journal of Economics* 119, 929-969.
- Becker, Bo, 2007, Geographical segmentation of US capital markets, *Journal of Financial Economics* 85, 151-178.
- Bennedsen, M., K Nielsen, F. Perez-Gonzalez, and D. Wolfenzon, 2007, Inside the family firm: The role of families in succession decisions and performance, *Quarterly Journal of Economics* 122, 647-691.
- Roberts, Michael R and Mark T. Leary, Do peer firms affect corporate capital structure? Working Paper, University of Pennsylvania.

5. Regresión Discontinua

- Liberman, Andres, 2012, The Value of a Good Credit Reputation: Evidence from Credit Card Renegotiations, Mimeo.
- Chava, Sudheer and Michael R. Roberts, 2008, How does financing impact investment? The role of debt covenants, *Journal of Finance* 63, 2085-2121.
- Keys, Benjamin, Ranmoy Mukherjee, Amit Seru, and Vikrant Vig, 2010, Did securitization lead to lax screening? Evidence from subprime loans, *Quarterly Journal of Economics* 125.
- Roberts, Michael R. and Amir Sufi, 2009, Control rights and capital structure: An empirical investigation, *Journal of Finance* 64, 1657-1695.

6. Métodos de Matching

- Colak, Gonul and Toni Whited, 2007, Spin-offs, divestitures, and conglomerate investment, *Review of Financial Studies* 20, 557-595.
- Lemmon, Michael and Michael R. Roberts, 2010, The response of corporate financing and investment to changes in the supply of credit, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*.
- Ñopo, Hugo and Patricio Valenzuela, 2007, IZA Discussion Papers 2716.

BASES DE DATOS

Bases de datos potencialmente útiles para elaborar el paper:

- Encuesta Financiera de Hogares, Banco Central de Chile.
- Financial Development and Structure Dataset, World Bank.
- Encuesta CASEN, Ministerio de Desarrollo Social de Chile.
- Encuesta CASEN Post-Terremoto, Ministerio de Desarrollo Social de Chile.
- Global Financial Inclusion Database (Global Findex), World Bank.
- World Economic Outlook, IMF.
- Encuesta de Protección Social, Centro de Microdatos.
- Encuesta Longitudinal de Empresas, Ministerio de Economía.
- Encuestas varias, Centro de Microdatos, INE, Banco Central de Chile.
- Macro Data for Stata (md4stata), The Graduate Institute.